

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI
TERHADAP HARGA SAHAM DI LQ45 PERIODE 2012-2016**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Ekonomi



Oleh :

Erna Nurkhayati

201410160311283

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2018

**PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI
TERHADAP HARGA SAHAM DI LQ45 PERIODE 2012-2016**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana
Ekonomi

Oleh :

Erna Nurkhayati

201410160311283

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2018**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **Erna Nurkhayati**
NIM : 201410160311283
Program Studi : Manajemen
Surel : ernanurkhayati0@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya oranglain;
2. Karya dan pendapat oranglain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 25 Januari 2019

Yang Membuat Pernyataan,

Erna Nurkhayati

NIM : 201410160311283

SKRIPSI

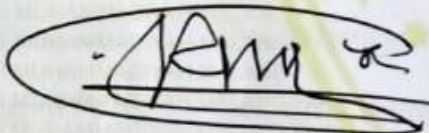
PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM DI LQ45 PERIODE 2012 - 2016

Oleh :

Erna Nurkhayati
201410160311283

Diterima dan disetujui
pada tanggal 27 Oktober 2018

Pembimbing I,



Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M.

Pembimbing II,



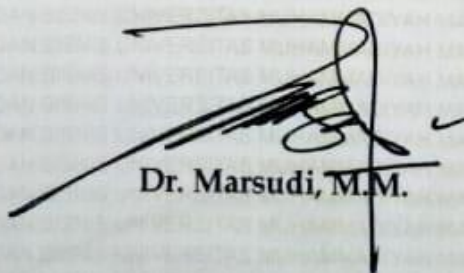
Drs. Wiyono, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Ketua Jurusan,



Dr. Marsudi, M.M.

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM DI LQ45 PERIODE 2012 - 2016

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Erna Nurkhayati
NIM : 201410160311283
Jurusan : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 27 Oktober 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : Drs. Warsono, M.M.
Penguji II : Dra. Titiek Ambarwati, M.M.
Penguji III : Drs. Wiyono, M.M.
Penguji IV : Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M.

1.....
2.....
3.....
4.....



Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

Dr. Marsudi, M.M.



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Manajemen – Akuntansi – Ilmu Ekonomi Pembangunan – D-III Keuangan dan Perbankan
(Terakreditasi)

Jl. Raya Tlogomas No. 246 Malang, Telp. 0341-464318, Psw. 211-215, Fax 0341-460435
Website: <http://feb.umm.ac.id> Email: feb@umm.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR

Panitia Ujian Tugas Akhir/Skripsi Program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Malang pada :

Hari / Tanggal : Sabtu, 27 Oktober 2018

Tempat : FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Telah mengadakan Ujian Tugas Akhir/Skripsi atas nama mahasiswa :

N a m a : Erna Nurkhayati

No. Induk : 201410160311283

Program Studi : MANAJEMEN

Judul Skripsi : *PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI
TERHADAP HARGA SAHAM DI LQ45 PERIODE 2012-2016*

Dengan susunan penguji sebagai berikut :

No.	Nama Dosen Penguji	Nilai	Tanda Tangan
1.	Drs. Warsono, M.M.	72	
2.	Dra. Titiek Ambarwati, M.M.	78	
3.	Drs. Wiyono, M.M.	80	
4.	Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M.	80	

Nilai rata-rata : 77,5 / 80

Dinyatakan : Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)

Kategori : Layak / Tidak Layak *)

Untuk dipublikasikan dan dimuat Web UMM

Mengetahui

a.n. Dekan FEB-UMM,
Wakil Dekan I,

Dr. Widayat, M.M.

Malang, 27 Oktober 2018

Ketua Tim Penguji,

Drs. Warsono, M.M.

Ket: *) Coret yang tidak perlu



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

Jl. Raya Tlogomas 246 Telp. 0341-464318 Pes. 214 Malang, 65144

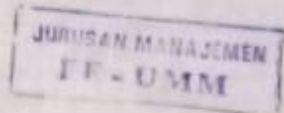
DAFTAR PERUBAHAN DRAF

Nama Mahasiswa : Erna Nurkhayati

NIM : 201410160311283

No.	Perubahan-Perubahan yang Harus Dilakukan	Halaman	Keterangan
1.	Perumusan, teg. Hipotesis kerangka pikir disederhanakan.	11	Dec Ruisi. 15/11/18
2.	dasar hipotesis, rincian sampel definisi operasional variabel	11	9/2018
3.	Model Regresi Berganda OLS Kemungkinan kurang tepat digunakan karena ada 2 teori teori dan kerangka teoritis - Purchasing Power Parity - Interest Rate Parity $S_t (Rp/US\$) \leftrightarrow I_{US\$/t}$ $S_t (Rp/US\$) \leftrightarrow i_t$ Model yg disarankan : Distributed lag : $Y_t = a + b_1 X_{1t} + b_2 X_{1t-1} + b_3 X_{1t-2} + \dots$ $Y_t = a + b_1 X_{1t} + b_2 X_{2t-1} + b_3 X_{2t-2} + \dots$ $Y_t = a + b_1 X_{1t} + b_2 X_{2t-1} + b_3 X_{3t-2} + \dots$	11	15/11/18
4.	Tinjauan teori berkaitan dgn formulasi bukan layer		

KARTU KENDALI BIMBINGAN SKRIPSI



NAMA : ERNA NURKHAYATI

NIM/IPK/Konsent : 201910160311283 / 3-62 / Manajemen Keuangan...

Tgl. SK Bimbingan :

Alamat/Tlp/HP : Jln. Sartono SH no. 70 gang II, kec. Klojen
Malang / 085609321180

Judul Skripsi : Pengaruh nilai tukar, tingkat bunga dan
tingkat inflasi terhadap harga saham di LQ45

Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
10/11	Masalah latar belakang		
19/12	Perubahan Grand Teori Data pendukung, Latar belakang, Tingkat penelitian terdahulu, Kerangka pikir	SP	
22/12	Konkritkan dengan LQ45, jenis Data DVOF, Hipotesis (lihat CFT di draft)	SP	
29/12	- perbedaan & persamaan 2 penelitian terdahulu - tinjauan teori - Hipotesis - Definisi operasional - Kriteria sampel - Analisis		SP

Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
4/18	- Revisi kerangka piler - uraian uji - Margin		2/18
5/18	- Revisi : Daftar belakang tabel - Batasan & Tujuan - Manfaat penelitian, peneliti terdahulu - Tinjauan Teori - Kerangka pikir & Hipotesis - Daftar pustaka → di sesuaikan	SP	
6/18	- pengelompokan tabel - rumusan, tujuan & sigmat (+) - peneliti terdahulu - kerangka pikir ; Daftar Pustaka - Simpulan Sampel	SP	
2/18	Ace Sepud		2/18
15/5-2018	- Margin - bab IV & similar - bab III - perbaikan belm		2/18
25/2018 05	- Sesuaikan rumusan masalah dengan hipotesis - batasan masalah ditambah cloning price → penelitian terdahulu (persamaan & perbedaan) → Bahasa yang digunakan bahasa statistik - Analisis Regresi	SP	
2/18	- kerangka pikir - penyusunan Regresi Uji F & Uji T - pembahasan - Simpulan & saran	SP	

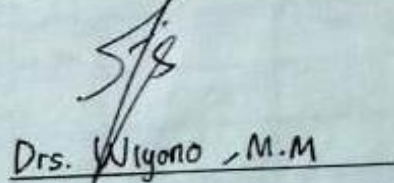
Tanggal	Revisi/Perbaikan	Paraf	
		Pembimbing I	Pembimbing II
3/8/18	- Analisis Data & rumus - skor ke 2 (-U ₁ T), bobot	SP	
6/9/18	- Uji F & T, Bobot V - Sistematis & konsisten		
11/9/18	Revisi Bob V (lihat catatan)		S/S
17/10/18	Revisi & skor \Rightarrow - sistematis hasil 8 - sempurna	SP	
12/10/18	Acc upon strips		S/S
15/10/18	KCC - strips - dan gambar - uji ujian strips, - lengkap	SP	9

Pembimbing I



Dra. Erna Retna Rahadjeng, M.M

Malang, 15 Oktober 2018
Pembimbing II


Drs. Wiyono, M.M

PENGARUH NILAI TUKAR, SUKU BUNGA DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM DI LQ45 TAHUN 2012-2016.

Erna Nurkhayati

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jalan Raya Tlogomas No. 246 Malang

Email : ernanurkhayati0@gmail.com

Abstrak

Tujuan dari penelitian ini yaitu untuk menganalisis pengaruh nilai tukar, suku bunga dan inflasi terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di LQ45 periode 2012-2016. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif. Populasi penelitian adalah LQ45 dengan sampel penelitian data LQ45 periode 2012-2016. Metode analisis dilakukan dengan menggunakan regresi linier berganda. Hasil analisis menunjukkan secara simultan semua variabel penelitian berpengaruh terhadap harga saham. Secara parsial, nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, suku bunga berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham sedangkan inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham. Variabel dominan pada penelitian ini yaitu nilai tukar.

Kata Kunci: Inflasi, Nilai Tukar, Suku Bunga,.

***THE EFFECT OF EXCHANGE RATE, INTEREST RATE AND INFLATION
ON THE STOCK PRICE OF LQ45 PERIOD 2012-2016***

Erna Nurkhayati

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Malang

Jalan Raya Tlogomas No. 246 Malang

Email : ernanurkhayati0@gmail.com

Abstract

The purpose of this study is to analyze the effect of exchange rates, interest rates and inflation on the stock price of companies registered in the LQ45 period 2012-2016. This type of research is quantitative. The study population was LQ45 with the LQ45 data research sample for the period 2012-2016. The method of analysis is done using multiple linear regression. The results of the analysis show that simultaneously all research variables affect the stock price. While partially, the exchange rate has a positive and significant effect on stock prices, interest rates have a negative and significant effect on stock prices and inflation has a negative and significant effect on stock prices.

Keywords : Inflation, Interest rate, Kurs.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam sayahaturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga Skripsi dengan judul “Pengaruh Nilai Tukar, Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Harga Saham di LQ45 Tahun 2012-2016” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada, para mushonnifin, para ulama’, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung tinggi sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. H Fauzan M.Pd selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang.
2. Dr. Hj Idah Zuhroh, M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Malang.
3. Dr. H Marsudi M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang.
4. Dra. Hj Erna Retna Rahadjeng, M.M., selaku Dosen Pembimbing I serta Drs. Wiyono, M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah banyak meluangkan waktu dan perhatiannya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses penyusunan skripsi ini.
5. Dra. Hj Nurul Asfiah, M.M. dan Dra. Sri Nastiti, M.M., selaku Dosen Wali yang telah memberikan pengarahan dan nasehat selama masa perkuliahan di Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Malang.

6. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan.
7. Orang tua, Ayah dan Ibu yang selalu sabar memberi motivasi serta dukungan dan juga tidak pernah berhenti mendoakan.
8. Seluruh teman-teman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen angkatan 2014 atas kebersamaannya selama kuliah khususnya kelas Manajemen F yang telah berjuang selama 4 Tahun bersama.
9. Para sahabat sahabat saya geng 'UPIL', Eoma, Mpin, Cipril, Lika, Madam, Mesty yang selalu mendukung dan berbagi ilmu bersama.
10. Pihak-pihak lainnya yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah membantu dan mendukung dalam proses penyusunan skripsi ini.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terimakasih.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Malang, 27 Oktober 2018

Penulis.

Erna Nurkhayati

NIM : 201410160311283

DAFTAR ISI

	Halaman
Abstrak	i
Abstract	ii
DAFTAR ISI	v
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Batasan Penelitian	6
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	8
B. Tinjauan Pustaka	9
C. Kerangka Fikir dan Penulisan Hipotesis	14
BAB III METODE PENELITIAN	18
A. Jenis Penelitian	18
B. Populasi	18
C. Teknik Pengambilan Sampel	18
D. Definisi Operasional Variabel	19
E. Jenis Data	20
F. Sumber Data	20
G. Teknik Pengumpulan Data	20
H. Teknik Analisis Data	21
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	25
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	25
B. Deskripsi Variabel	26
C. Analisis Data dan Hipotesis	29
1. Uji Data	29
2. Analisis Regresi Linier Berganda	30
3. Uji Determinasi R ²	32
4. Uji Multikolinearitas	33

5. Uji Autokorelasi	33
6. Uji Heteroskedastisitas	34
7. Uji Hipotesis	35
D. Pembahasan	38
BAB IV PENUTUP	42
A. Kesimpulan	42
B. Keterbatasan Penelitian	42
C. Saran	42
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Harga Saham di LQ45	2
Tabel 1.2 Penelitian-penelitian Terdahulu	32
Tabel 4.1 Statistika Deskriptif Harga Saham di LQ45.....	32
Tabel 4.2 Statistika Deskriptif Nilai Tukar	32
Tabel 4.3 Statistika Deskriptif Suku Bunga	33
Tabel 4.4 Statistika Deskriptif Inflasi	33
Tabel 4.5 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	35
Tabel 4.6 Hasil Uji Determinasi R ²	37
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas	37
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	38
Tabel 4.9 Hasil Uji Hipotesis f	40
Tabel 4.10 Hasil Uji Hipotesis t	41

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kerangka Fikir	22
Gambar 4.1 Pergerakan Harga Saham di LQ45.....	31
Gambar 4.2 Hasil Uji Data	34
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39

DAFTAR LAMPIRAN

Lampran 1 Daftar Perusahaan yang Terdaftar di LQ45

Lampran 2 Tabulasi Data Penelitian

Lampran 3 Deskripsi Data Penelitian

Lampran 4 Uji Data

Lampran 5 Uji Regresi Linier Berganda

Lampran 6 Uji Determinasi R^2

Lampran 7 Uji Asumsi Klasik

Lampran 8 Uji Hipotesis

Lampran 9 Uji Dominan